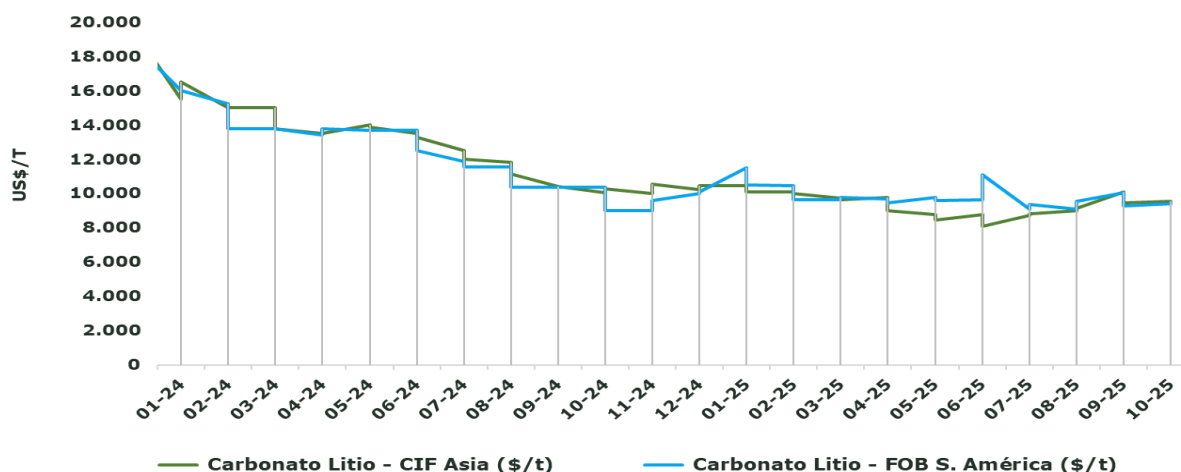


Evolución Reciente del Precio del Litio Septiembre 2025

El precio del carbonato de litio (CIF Asia) el 1 de Octubre registró US\$ 9.550/ton, con un alza de 1,1% frente a los US\$ 9.450/ton del 17 de Septiembre. A su vez, el precio del litio FOB Sudamérica registró US\$9.409/ton, con un incremento de 1,4% en igual período. Los últimos valores del litio dan cuenta de perspectivas más favorables para su cotización con una perspectiva de mediano y largo plazo, lo cual se refleja además por el interés de los países por asegurar el suministro de este metal. El gobierno de Estados Unidos recientemente anunció el ingreso a la propiedad de la compañía Lithium Americas, la cual desarrolla el proyecto de litio Thacker Pass en dicho país.

En el corto plazo, se estima que los precios se mantendrán con volatilidad frente a nuevos eventos o noticias relacionadas a interrupciones en la oferta.

Evolución Precio del Litio 2024-2025



Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global y BMI

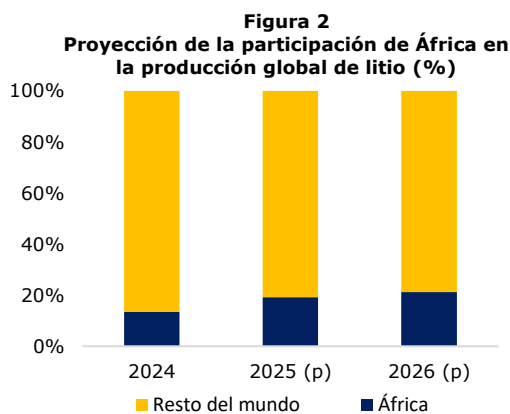
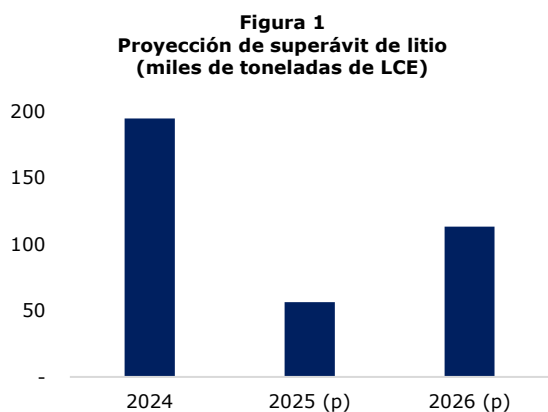
Precio promedio del litio a la fecha 2024-2025, CIF Asia y FOB Sudamérica (US\$/ton).

	Precio promedio 2025 hasta la fecha	Precio promedio 2024	Variación precio promedio 2025/2024
Carbonato Litio - CIF Asia (\$/t)	9.364	12.553	-25%
Carbonato Litio - FOB S. América (\$/t)	9.800	12.156	-19%

Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global y BMI

El precio se mantiene fluctuante frente a noticias relacionadas al suministro de litio. A fines de septiembre las autoridades chinas aprobaron el informe de reservas del yacimiento de CATL, que representa el 3% de la producción mundial de litio. Esta noticia generó un impacto negativo en los precios del litio, ya que se espera que en el corto plazo la compañía reanude sus operaciones. No obstante, otros yacimientos de litio chinos todavía enfrentan riesgos de suspensión de operaciones debido a incumplimientos regulatorios y por mayores fiscalizaciones.

El escenario para el balance de mercado para 2025 y 2026 continua en superávit, lo cual limitará un alza importante en su cotización (Figura 1). Por otro lado, África, surge como una importante región de suministro, ya que existen numerosos proyectos, especialmente de compañías chinas. Se espera que esta región aumente su participación en la producción mundial en los próximos años, pasando del 13% en 2024 al 21% en 2026 (Figura 2).



Fuente: Elaboración propia en base a CRU y BMI

Principales Acontecimientos del Mercado – Septiembre y Octubre de 2025

- Participación del gobierno de Estados Unidos en la propiedad de Lithium Americas

El Departamento de Energía de Estados Unidos adquirirá una participación del 5% de Lithium Americas (LAC), y también comprará una participación del 5% en el proyecto de litio Thacker Pass, una empresa conjunta de esta compañía con General Motors. Además, el gobierno norteamericano se encuentra renegociando un préstamo de US\$2,23 billones a esta compañía para el desarrollo de Thacker Pass. Thacker Pass es uno de los mayores yacimientos de litio en Estados Unidos, estimándose que produzca 40.000 toneladas anuales de LCE. Estados Unidos con esta medida busca reducir la dependencia del suministro externo de litio.

- Descubrimiento de litio en Alemania

La compañía Neptune Energy anunció el descubrimiento de recursos de litio por 43 millones de toneladas en Alemania. Además, se encuentra trabajando en el desarrollo de tecnología de extracción directa junto a la empresa Lilac Solutions para su futura extracción.

- Mayor fiscalización a la industria de vehículos eléctricos en China

El gobierno chino está investigando prácticas de publicidad engañosa en la industria de vehículos eléctricos, generada por una guerra de precios y competencia excesiva de esta industria en China, dada la sobreoferta de este tipo de automóviles en el mercado.

- Proyectos de litio en Brasil

El Ministerio Público de Brasil requirió a la Agencia Nacional de Minería suspender los proyectos de litio de las empresas Atlas y Sigma Lithium en el Estado de Minas Gerais por falta de consultas a las comunidades locales y por posibles riesgos medioambientales provocados por estas iniciativas.

- Avance del acuerdo CODELCO y SQM

CORFO anunció que remitió a la Contraloría General de la República los contratos del acuerdo entre CODELCO y SQM para la continuidad de las operaciones en el Salar de Atacama de estas dos compañías a través de una alianza público-privada.

Proyección del precio del litio por parte de analistas a septiembre de 2025 (Carbonato de Litio CIF Asia US\$/t)

La estimación de precio promedio para 2026 se ajustaron levemente al alza, desde los US\$ 10.327/ton a US\$ 10.341/ton para el valor del carbonato de litio CIF Asia. Para 2027 y 2028 se espera también una recuperación con un pronóstico promedio de US\$14.314/ton y US\$15.663 ton respectivamente.

Promedio Proyecciones	2025	%Variación respecto al precio vigente*	2026	2027	2028	2029	Largo Plazo 2030-2034 (nominal)	Largo Plazo 2030-2034 (real)
Agosto	9.210	-3,6%	10.327	13.822	15.446	16.238	15.996	13.236
Septiembre	9.570	0,2%	10.341	14.314	15.663	16.166	15.476	13.430
Variación Septiembre/Agosto	3,9%		0,1%	3,6%	1,4%	-0,4%	-3,3%	1,5%

Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global y Consensus Forecast

Comentarios finales

El valor del carbonato de litio (CIF Asia) se ha mantenido en torno a los US\$ 9.000/ton y US\$ 9.500/ton en los últimos meses, lo cual da cuenta de un soporte para el precio en torno a estos valores en el corto plazo.

Las perspectivas de precios para 2026 y 2027 dan cuenta de una mejoría en este mercado por una mayor incertidumbre en la oferta de mina, especialmente de compañías chinas, las que se enfrentan a un mayor escrutinio del regulador.